

HISPATRADING

MAGAZINE

JULIO - SEPTIEMBRE 2018
NÚM. 35

UN MODELO MULTIFACTOR:
ANALIZANDO LOS
RESULTADOS

PÁG. 47

EL SÍNDROME DEL FALSO
YOGUR ADICTIVO

PÁG. 59

GRÁFICO DE RIESGO
O GRÁFICO DE PRECIO:
¿QUÉ TIPO DE OPERADOR
DE OPCIONES ERES?

PÁG. 27

PRICE ACTION.
PARTE 2

PÁG. 15

PÁG. 53

SISTEMAS DE TRADING ¿GANADORES?

Edición
patrocinada
por



xtb
online trading

SUSCRÍBASE GRATIS
A LA PRIMERA REVISTA
DE TRADING EN ESPAÑOL

HISPATRADING

MAGAZINE



Colaboradores de talla internacional en el mundo del trading.

Sistemas automatizados.

Psicología del trading.

Libros de interés.

Estrategias.

Productos financieros.

www.hispatrading.com



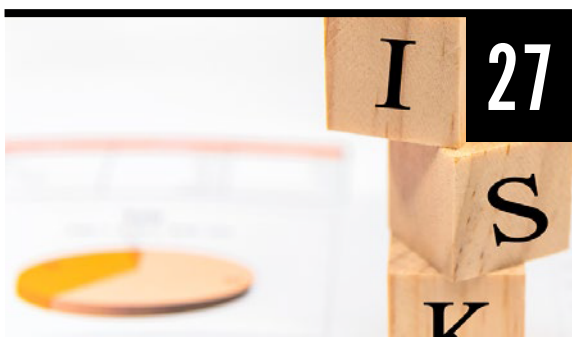
**SISTEMAS DE TRADING:
¿SON GANADORES?**



**LAS TECNOLOGÍAS Y EL SÍNDROME
DEL FALSO YOGUR ADICTIVO**



**GRÁFICO DE RIESGO O GRÁFICO DE PRECIO:
¿QUÉ TIPO DE OPERADOR DE OPCIONES ERES?**



TRADING-NOTICIAS

Las novedades del sector **10**

TRADING

¿Qué es un movimiento parabólico? **13**

Price Action... ¿Por qué es el precio lo que más importa? Parte 2. **15**

¿Cómo realizo la pirimidación? **23**

PRODUCTOS

Gráfico de riesgo o gráfico de precio. ¿Qué tipo de operador de opciones eres? **27**

PRUEBA A FONDO

Zorro Trader: Un todoterreno del trading algorítmico **32**

EL RINCÓN DE XTB

Estrategias en acciones con la tarifa 5x0 **36**

FONDOLOGÍA

El mensaje oculto de los índices **39**

SISTEMAS DE TRADING

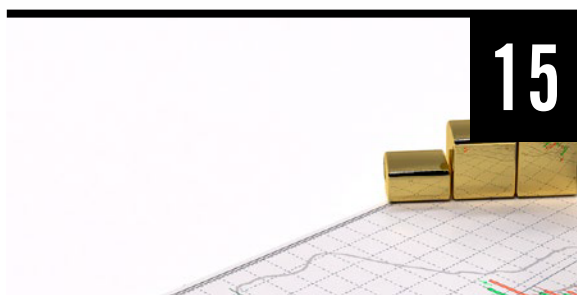
Money Management: El gran olvidado del Trading. Parte 2 **42**

Un modelo multifactor: Analizando los resultados **47**

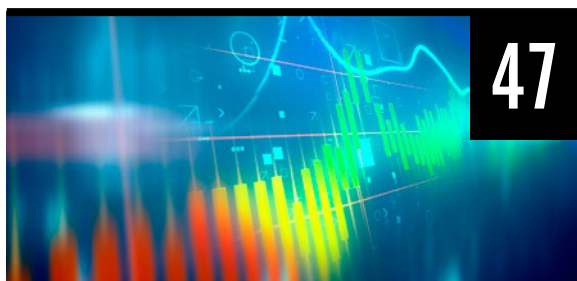
La gestión automática bate a los mercados **51**

Sistemas de Trading: ¿Son ganadores? **53**

**PRICE ACTION... ¿POR QUÉ ES EL PRECIO
LO QUE MÁS IMPORTA?**



**UN MODELO MULTIFACTOR:
ANALIZANDO LOS RESULTADOS**



LIBROS

Vivir del Trading **57**

LECTURA FUNDAMENTAL

Las tecnológicas y el Síndrome del Falso
Yogur Adictivo **59**

Econometría y análisis de datos moderno:
Una nueva pareja con gran futuro **63**

ECONOMÍA EN LA LITERATURA

La burbuja del ladrillo en dos novelas más
o menos negras **66**

EN LA MIRA

Trading de alta frecuencia y análisis
técnico: El precio no lo descuenta todo **69**

SUSCRÍBASE GRATIS
A LA PRIMERA REVISTA
DE TRADING EN ESPAÑOL

HISPATRADING
MAGAZINE



ALEXANDER ELDER

Dr. en psiquiatría y trader, autor de grandes éxitos como "Vivir del trading", "Come to my trading room" y "Entries and exits" entre otros. Desde hace varios años se dedica a dar formación y conferencias por todo el mundo desde EEUU, China, Holanda, Brasil, etc. Ofrece también formación online en www.elder.com.



SERGIO NOZAL

Director de www.sharkopciones.com y coach del Programa de Formación *Spread Trader*. Ingeniero Industrial postgraduado en Administración y Dirección de Empresas. Es poseedor de las licencias Series 3 (CTA) y Series 65 (RIA) obtenidas por FINRA. Trader y Gestor Independiente desde el 2001. Especialista en la operación sobre Acciones, Índices y ETF's del Mercado Americano.



SERGIO PUENTE

Licenciado en derecho por la Universidad de Valladolid y postgraduado en mercados financieros. Ponente en diversas ferias de bolsa, como Bolsalia y Borsadiner, y colaborador habitual de diversos medios económicos. Especialista en análisis técnico y manager en XTB España



MARCOS PÉREZ MESAS

Astrofísico de formación, aunque se dedica a los mercados financieros desde hace casi dos décadas. Antes de iniciar su actual etapa emprendedora, fue analista de derivados en CM Capital Markets, director de riesgos en Harcourt España y gestor de fondos de inversión en Renta 4 SGIIC. Actualmente, combina el asesoramiento independiente en fondos con la divulgación cultural financiera a través de artículos, charlas y su blog www.inversobrio.com. (@inversobrio)



DANIEL GARCÍA

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas, MBA y especialidad en derivados financieros, principalmente en los Mercados de Opciones y Futuros sobre Índices Bursátiles y Materias Primas. Ganador de un Torneo de Trading Internacional, actualmente desarrolla su actividad profesional en X-Trade Brokers España como estrategia de renta variable.



SERGI SÁNCHEZ

Director Ejecutivo de Sersan Sistemas. Experto en Trading algorítmico con años de experiencia en el desarrollo, testeo, evaluación y, sobre todo, en la Gestión cuantitativa con sistemas. Más aquí: <https://www.linkedin.com/in/sersansistemas/>



RAÚL GALLARDO

Ingeniero Informático por la URJC, experto en Sistemas y Modelos Cuantitativos de Trading por la UPM y en Creación y Evaluación de Sistemas y Carteras de Inversión. Responsable en Esfera Capital de las áreas de Diseño de Sistemas, Tecnología y Trading Algorítmico.



MANUEL MORENO CAPA

Acumula más de treinta años de experiencia en el periodismo económico. Es socio fundador del semanario INVERSIÓN y ha escrito en medios como Cinco Días, Dinero, Cambio 16, ABC... Ha elaborado programas económicos para Bloomberg TV, Cadena Ser y Radio Voz, además de haber colaborado en otros medios audiovisuales (el último de ellos, el Canal 24H de RTVE). Además de colaborar con Hispatrading, escribe y edita contenidos para ADICAE y es autor del blog economiaenliteratura.com, donde analiza los contenidos económicos de grandes obras literarias. Compagina su labor periodística con la de escritor: ha publicado dos novelas negras y picarescas con trasfondo económico, SALVEMOS AL PAPA (2015) y MALASAÑA BRONX (2017).



IGNACIO VILLALONGA

Ingeniero Aeronáutico por la Universidad Politécnica de Madrid, compagina su trabajo como analista de mercados en una importante empresa aeronáutica con los mercados financieros. Desarrollador de modelos de inversión cuantitativos de largo plazo, basados en factores. Autor del blog y del podcast Zona Quant. Profesor del Instituto Financiero Esfera Capital.



ALBERTO M. CABANES

Profesor del Departamento de Economía Aplicada y Estadística de la Universidad Nacional de Educación a Distancia. Autor de varios libros sobre Estadística, Econometría y Finanzas, Alberto Muñoz también es el fundador de la prestigiosa web sobre trading X-Trader.net, colabora de forma regular diferentes publicaciones y medios financieros (FXStreet, Bolsamanía, etc.) y es ponente dentro del proyecto Robotrader.



DARÍO REDES

Actualmente se desempeña como Director en Mercado No Lineal, consultora dedicada al análisis de los mercados financieros a través de la Teoría de Elliott y en DRED Consultores, consultora especializada en Planificación Financiera. Colaborador habitual en diferentes portales financieros como: estrategiasdeinversión.com, es.investing.com y fxstreet.es.



JUAN M. MIRANDA

Es docente en Econometría I y II, y también la materia de Datos de panel; estudió en la universidad de DUKE Data Analysis and Statistical Inference, fundador de todo Econometría, ha dado clases en varias universidades de España, Chile y Bolivia. Actualmente es profesor de la asignatura de Macroeconomía - Big Data en el Máster en Business Analytics y Big Data, previsión e impactos del CIFF. Con más de 10 años de experiencia en predicción de series financieras y modelos dinámicos macroeconómicos.



IGOR ALONSO

Igor Alonso cuenta con más de 15 años de experiencia en mercados financieros, seguros y gestión de activos, con especialización en trading cuantitativo y algorítmico basado en Inteligencia Artificial/*Machine learning*. Es Licenciado en Ciencias Actariales y Financieras, Máster en Gestión de Carteras IEB, además de contar con un Máster en Dirección aseguradora ICEA y un Programa Avanzado en Renta Fija IEB. Ha compaginado a lo largo de los años su actividad profesional con la docencia en diferentes escuelas de negocios, como IEB, CECA e ICEA, entre otras.



IDEAS DE TRADING

Guía rápida para programar y probar fácilmente sus sistemas de trading

Incluye CD con el código fuente de 6 sistemas de trading



Editorial Hispafinanzas



xtb
online trading



¡Opera en acciones con XTB!

(TARIFA
5x0)

**Tus primeras 5 operaciones al mes gratis
en Acciones y ETFs, hasta 30.000€
de nominal.**

- ✓ Después, **tarifa plana de 0.12%** para todas las bolsas. Corretaje y canon de bolsa incluidos.
- ✓ Tiempo real gratuito.
- ✓ Opera en las **principales bolsas europeas y americanas.**

CONOCE MÁS AQUÍ

* Ver todas las condiciones en www.xtb.com/es. Producto difícil de entender, la CNMV considera que no es adecuado para inversores minoristas debido a su complejidad y riesgo. XTB opera bajo la supervisión de la CNMV, y está inscrita en su Registro con el nº40.

DISONANCIA COGNITIVA: GUERRAS, TABACO Y TRADING.

Somos expertos en justificar lo injustificable. Decía Arturo Pérez-Reverte que odia al ser humano y ama a los perros porque ha visto de lo que es capaz el humano. No extraña que diga algo así alguien que ha vivido años en medio del terror de la guerra. Más recientemente, Alberto Rojas, en el libro “África: La vida desnuda”, nos relata algunas experiencias, en primera persona, en el continente olvidado. Presente de hambre y corrupción hasta niveles no humanos. ¿Cómo somos capaces de justificar actos semejantes? Y ¿qué tiene que ver esto con el trading? Querido lector, le presento a la disonancia cognitiva.

En psicología se ha definido el término disonancia cognitiva como la tensión o choque que se produce en una persona cuando acepta dos ideas, emociones o creencias que están en conflicto. Por esto, el mismo nombre nos ayuda a entender que éstas son incompatibles. Fue desarrollada en 1957 por el psicólogo Leon Festinger. Un elemento fundamental de esta teoría viene del hecho de que, al producirse este fenómeno cuando una persona es consciente de ello, se ve motivada por generar ideas nuevas, incluso creencias en un nivel más profundo. Gracias a esto, se logra reducir la tensión hasta conseguir que las ideas, que antes chocaban entre sí, ahora encajen como un puzzle.

¿Por qué una persona es capaz de cometer actos atroces en una guerra, aunque su escala de valores siempre lo habría rechazado? Porque ha sido capaz de introducir nuevas ideas y creencias que modifiquen la interrelación de éstas, y puede justificar así su actitud actual. De modo que un ciudadano modelo es capaz de matar por la “defensa de su país” o torturar para “evitar un mal mayor”. Nuevas ideas que surgen a partir de una disonancia cognitiva para ensamblar conceptos contrarios.

¿Por qué una persona fuma? Fumar mata. Lo dicen las cajetillas de cigarros. Obviamente, la forma de reducir la disonancia es dejar de fumar. Un experimento interesante al respecto: Se analizó a 155 fumadores que consumían entre una y dos cajetillas por día. Cuando se les preguntó sobre su nivel de consumo, el 60% consideró que era moderado, mientras que el 40% confesó que le parecía excesivo. No obstante, el consumo era exactamente el mismo.

¿Por qué entonces unos participantes afirmaban que era excesivo mientras que otros afirmaron que era moderado? La diferencia se hallaba en la percepción del riesgo de los participantes. Cuanto más consciente era el sujeto del riesgo que implicaba fumar, más se convencía de que la cantidad que fumaba no era tan alta. Cuidado, que fumar mata.

¿Qué tiene que ver esto con el trading? Cuando uno toma una decisión, en relación a los mercados financieros, puede hacer tres cosas: comprar, vender o no hacer nada. Seremos capaces de justificar cualquier decisión que tomemos a pesar de que el mercado no nos dé la razón. Seremos capaces de comprar y mantener una posición a pesar de que el mercado caiga. Justificaremos nuestra posición o la visión que tenemos del mercado. ¿Por qué? Porque incorporaremos ideas nuevas que hagan que nuestras acciones, que van en contra de lo que está pasando, estén justificadas. El poder real de hoy no está en tener mucha información o incluso saber qué hacer con ella, como afirman con razón las futuras religiones del Big Data, sino en obviar lo que no vale. No busques excusas para hacer lo que quieres hacer. Analiza y aprende cuando no estés en lo cierto. Porque, recuerda, fumar, el trading y, por puesto matar, puede hacernos morir.

Espero que este número de Hispatrading te ayude a saber qué información, de toda la existente, es la que merece la pena.

Alejandro de Luis
editor@hispatrading.com
@deluistrading

Síguenos en Twitter: @Hispatrading



HISPATRADING MAGAZINE

EDITOR
Alejandro de Luis

DIRECTOR ADJUNTO
Manuel Moreno Capa

COMITÉ DIRECTIVO
Alejandro de Luis, Manuel Moreno Capa

ADMINISTRACIÓN
Keneth Duvan Alarcón

INTÉRPRETE
Diana Helene Castillo

TRADUCCIÓN
Alberto Muñoz Cabanes

EDICIÓN
Editorial Hispafinanzas

MAQUETA
Luis Benito Grande

© Hispatrading
All rights reserved
www.hispatrading.com

El trading y la operativa en bolsa conlleva un alto riesgo y por tanto podría no ser adecuado para todo tipo de inversores. El objetivo de este magazine es proporcionar al lector herramientas e información que contribuyan a su formación para comprender los mercados financieros. Sin embargo, los análisis, opiniones, estrategias y cualquier tipo de información contenida en este magazine es ofrecida como información general y no constituye en ningún caso algún tipo de sugerencia o asesoramiento financiero.

Hispatrading Magazine se exime de cualquier responsabilidad por pérdidas o perjuicios causados en las inversiones que realice el lector por el uso de la información o contenidos aquí ofrecidos. Así mismo la editorial de este magazine no asume responsabilidad por las opiniones o información emitidas por los colaboradores, anunciantes y demás personas que utilicen este medio para emitir sus opiniones.

Hispatrading® es una Marca Registrada y los contenidos de Hispatrading Magazine son exclusivos. Quedan reservados todos los derechos. Queda rigurosamente prohibido reproducir, almacenar o transmitir alguna parte de esta publicación, cualquiera que sea el medio empleado (electrónico, mecánico, fotocopia, grabación, etc.), sin autorización escrita de los titulares del copyright bajo las sanciones establecidas en las leyes españolas e internacionales sobre copyright.

SUSCRÍBASE GRATIS:

WWW.HISPATRADING.COM

LAS NOVEDADES DEL SECTOR

Por si se las han perdido, aquí tienen condensada las novedades más destacadas que se han producido en el sector a largo del último trimestre.

POR ALBERTO MUÑOZ CABANES

EL IMPACTO DE LOS CAMBIOS REGULATORIOS EN EUROPA

Tal y como comentábamos en nuestro número anterior, la European Securities Markets Authority (ESMA) acordó en marzo la implantación de una serie de medidas –que estarán en vigor desde el 1 de agosto– que afectan de forma significativa a los brókeres de Forex y CFDs. Entre ellas se encuentran la prohibición de las opciones binarias, una reducción significativa del apalancamiento o la introducción de protección obligatoria frente a balances negativos.

LA EUROPEAN SECURITIES MARKETS AUTHORITY (ESMA) ACORDÓ EN MARZO LA IMPLANTACIÓN DE UNA SERIE DE MEDIDAS –QUE ESTARÁN EN VIGOR DESDE EL 1 DE AGOSTO– QUE AFECTAN DE FORMA SIGNIFICATIVA A LOS BRÓKERES DE FOREX Y CFDs

Precisamente esta última medida ha obligado a todos los brókeres regulados en Reino Unido con licencia STP a migrar su licencia a la de *market maker* o creador de mercado, al aumentar significativamente los requisitos de capital exigidos por la Financial Conduct Authority. El objetivo de este cambio es asegurarse de que todos los brókeres disponen de los fondos suficientes para cubrir balances negativos y evi-

tar quiebras como la de Alpari UK hace tres años.

Al hilo de la nueva normativa, Google anunció que a partir de junio también limitará de forma significativa los anuncios de Forex, CFDs y opciones binarias. En particular, prohibirá los anuncios de binarias mientras que aquellos brókeres que ofrezcan Forex y CFDs deberán pasar una certificación previa por parte de Google, mediante la que se exigirá, entre otros requisitos, que el bróker esté regulado en los países donde desee anunciarse.

En esta línea, Mastercard también ha anunciado importantes restricciones para aquellos procesadores de pagos que trabajen con brókeres no regulados, así como con opciones binarias, criptodivisas y emisores de ICOs.

LMAX HA ANUNCIADO EL LANZAMIENTO DE LMAX DIGITAL, UN EXCHANGE PARA INSTITUCIONALES DONDE PODRÁN NEGOCIARSE LAS CINCO PRINCIPALES CRIPTODIVISAS.

MOVIMIENTOS EN EL MUNDO DE LAS CRIPTODIVISAS

A lo largo del mes de mayo hemos conocido algunas noticias positivas en el terreno de las criptodivisas. De entrada, LMAX ►

EL CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE HA ANUNCIADO QUE VA A COMENZAR LA DIFUSIÓN DE UN PRECIO DE REFERENCIA PARA EL CAMBIO ETH/USD

para intercambiar dinero *fiat* por Bitcoins.

Asimismo, el Chicago Mercantile Exchange ha anunciado que va a comenzar la difusión de un precio de referencia para el cambio ETH/USD usando datos tomados de los *exchanges* Kraken y Bitstamp, en lo que podría ser la antesala del lanzamiento de futuros y opciones sobre Ethereum.

No obstante, las noticias relativas a la investigación iniciada a finales de mayo por parte del Departamento de Justicia de EEUU sobre la manipulación del precio del Bitcoin han empañado el espectacular rebote de más del 50%

► ha anunciado el lanzamiento de LMAX Digital, un exchange para institucionales donde podrán negociarse las cinco principales criptodivisas. En esta misma dirección parece apuntar el mercado de criptodivisas que quiere montar la Bolsa de Nueva York, en la que los grandes inversores institucionales podrán utilizar swaps

que esta criptodivisa ha experimentado, tras marcar mínimos en abril en la zona de 6.500 dólares. En dicha investigación, en la que también participa la Commodity Futures Trading Commission, se va a analizar si se han realizado prácticas de *spoofing* (colocar grandes órdenes de compra o venta para forzar la dirección del mercado) y *wash trading* (realizar compras y ventas entre varias cuentas controladas por la misma persona o entidad con objeto de subir o bajar el precio artificialmente).

Tampoco ayuda a recuperar el tono alcista del mercado de las criptodivisas el elevado número de ataques que se están produciendo últimamente. En particular, los ciberdelincuentes están usando lo que se conoce como

“ataque del 51%”, mediante el que uno o varios mineros intentan comprometer la red controlando más del 50% de la capacidad de computación, lo que permite a los atacantes bloquear los pagos o, lo que es incluso peor, deshacer transacciones confirmadas en el momento del ataque pudiendo gastar así varias veces la misma cantidad de criptomonedas (provocando lo que se conoce como doble gasto o *double spend*). De momento, las redes de criptodivisas como Verge, Electroneum, Monacoin o Bitcoin Gold han sido víctimas de este tipo de ataques. ■

LAS NOTICIAS RELATIVAS A LA INVESTIGACIÓN INICIADA A FINALES DE MAYO POR PARTE DEL DEPARTAMENTO DE JUSTICIA DE EEUU SOBRE LA MANIPULACIÓN DEL PRECIO DEL BITCOIN HAN EMPAÑADO EL ESPECTACULAR REBOTE DE MÁS DEL 50%

Estrategias para Ganar en Cada Operación
Lecciones Básicas para Dominar el Mercado

Oliver L. Velez
Cofundador de Pristine Capital Holdings, INC.
Con Paul Lange



ESTRATEGIAS PARA GANAR EN CADA OPERACIÓN

Oliver L. Velez

Un curso accesible, fiable para el trader que busca obtener beneficios en el dinámico y competitivo mundo del trading.



Editorial Hispafinanzas



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

**Y ACCEDA AL CONTENIDO
COMPLETO DE LA GUÍA**

REGÍSTRESE GRATIS